券商评级

云铝股份(000807)

评级:强烈推荐

评级机构:兴业证券

三大宏观因素将支持基本金属价格趋势向上。文山氧化铝投产后,公司将成为A股中除中国铝业外唯一一家拥有铝土矿资源的企业,从而完成由加工类企业向资源类企业的蜕变,能充分受益于通胀。

源于美国铝业的推动,全球氧化铝的定价方式正逐渐改变,本质上这是行业守成者依靠一体化优势对抗新进入者的战略,我们坚信未来数年氧化铝的资源价值将得到不断提升,上游一体化企业的竞争优势将得到强化。同时,我国中东部主要使用火电的电解铝产能将受到持续限制;水电铝将成为中国未来重点发展的铝业模式;而云铝就是A股中最有希望受益的企业。

我们预期的铝价上涨正成为现实,但基于保守原则,假设2010-2012年铝均价为16000、17000、17000元/吨,则预测公司同期每股收益分别为0.1、0.46、0.6元。上调至"强烈推荐"评级。

浙江阳光(600261)

评级:强烈推荐

评级机构:平安证券

全球光源需求稳步增长,节能照明产品步入快速发展期。公司是世界最大的节能灯生产商,年产节能灯2亿只,占全球市场佯额的6%。目前在上虞、江西、厦门设有生产基地。公司出口占比70%,主要以OEM为主。欧盟到2012年12月31日将淘汰所有的白炽灯。公司是飞利浦的最大供应商,飞利浦在欧洲市场占有率约为20%,欧洲市场的爆发将给公司带来巨大订单。公司节能灯的产能扩张计划为2010年2.5亿只、2011年4亿只、2012年7亿只。同时,公司国内渠道深化,提升自主品牌比例。公司目前拥有经销商3000家,未来3-5年左右增加至10000家。

公司还在厦门设立了LED生产基地,9月佯新产房已经竣工,设备在陆续搬入。公司厦门基地投资4.192亿元,建成后,将形成LED光源产能2000万只,LED灯具产能500万套。上半年公司LED业务实现收入1000万元,全年预计能实现4000-5000万元。

预计2010-2012年每股收益分别为0.80元、1.13元、1.58元。随着节能照明时代的来临,公司业绩将步入高速增长期,首次给予"强烈推荐"评级。

华茂股份(000850)

评级:推荐

评级机构:国元证券

公司刊登获得国家发改委批准财政补贴资金公告,且预计2010年1-9月净利润约10100万元,同比增长250%-300%。棉花价格持续上涨,棉花原材料成本上涨已在纺织服装行业产业链中传导,棉纱和坯布价格大幅上扬。公司目前尚有棉花库存。我们预计公司在下半年能够延续上半年景气状态,三季度业绩可能有突出表现。

近日发布的佣金新规对证券公司业绩将产生明显的提振作用,券商股在节后也有突出表现。对于持有广发证券、国泰君安证券、宏源证券股份的参股金融类公司,公司将受益于此。受业绩增长与参股金融双重概念影响,公司存在交易性机会,上调评级至"推荐"。

黔源电力(002039)

评级:买入

评级机构:金元证券

公司预计2010年1~9月每股盈利0.38元~0.41元,相对中报预计的业绩增加盈利约2000万元,三季度业绩比上年同期增长238%~270%。三季度业绩超预期的主要原因是所属水电站所在河流来水好于预期,发电量超预期。

今年汛期水情理想,北盘江光照水库的蓄水调节作用得到充分发挥,三季度光照水库一直维持在730米的高水位发电。截至10月12日水库水位已达到历史最高的739.13米,调节库容达到16.35亿方,相当于为光照电站、董箐电站储备了10亿千瓦时的发电量,保守估计四季度发电量可达15亿千瓦时,全年可实现发电量60亿千瓦时。

假设2010年底完成增发、2011~2012年为平水年份、不考虑上网电价的调整,后的股本计算,预计公司2010-2012年增发摊薄后的每股收益为0.53元、0.90元、1.13元。公司因上半年西南干旱导致中报巨额亏损,被市场低估,三季度扭亏为盈有望改变市场观点,维持"买入"评级。

(罗 力 整理)

近日A股大小盘风格转换感染新股上市首日表现

兴业证券领涨 创业板风头略减

上海证券 钱伟海

周三兴业证券(601377)与4家创业板公司易世达(300125)、锐奇股份(300126)、银河磁体(300127)和锦富新材(300128)分别登陆沪深交易所。节后市场风格的变化,在相当程度上影响到了当日上市新股的表现。在上交所上市的兴业证券意外领涨,收盘涨幅达48.6%,居5只新股涨幅之首,4创业板新股表现则较为一般,其中银河磁体、易世达分别上涨44.28%和33.62%,锐奇股份和锦富新材的收盘涨幅均低于10%。

兴业证券定价发行时,恰逢券商股整体表现比较低迷,券商股估值也处于较低水平。因此,兴业证券10元/股的发行价对应的19.55倍发行市盈率,与此前发行的光大证券、招商证券、华泰证券相比,有较明显的折让。此外,该股中签率达2.428%,在已上市的新股中创出9月以来的新高水平。在大盘蓝筹重获青睐的当前,该股上市首日良好表现,波动区间13.8-15.58元,收盘报14.86元,涨48.6%,换手率87.72%。

创业板新股中,易世达在上市前被市场最为看好。公司从事的余热发电市场潜力巨大,募投的合同能源管理项目也有较好的发展前景。与之相对应的是,该股发行价55元,对应市盈率高达89.72倍,均是当日新股中最高的。不过,该股上市首日仍有不俗涨幅,收盘73.49元,涨33.62%、换手率84.92%。

银河磁体主营粘结钕铁硼磁体元件及部件,由于其涉及到目前最热门的稀土产业,上市前也是被市场普遍看好,发行时网上网下申购踊跃。不过,该股首日44.28%的涨幅虽然居创业板新股第一,但却是唯一一只高开低走、以大阴线报收的新股。该股以30元开盘后一路震荡走低,并以接近当日的最低价的25.97元收盘,换手75.44%。

锐奇股份首日涨幅仅有8.09%,但当日走势却颇为跌宕。该股以34元的发行价开盘,其后股价被快速拉高至40.6元后,因达20%的涨幅限制被临时停牌半小时,复牌后股价一度上冲至43.30元,但随后震荡回落,收盘36.75元。涨幅最小的锦富新材走势与锐奇股份颇有相似之处,也是以最低价开盘后快速上冲,随后震荡回落,收涨6.63%。

受蓝筹股的崛起以及杭齿前进上市后两日的连续回落影响,昨日上市的5只新股涨幅有限,市场的炒新热度有所减弱。不过,从交易信息来看,机构对于小盘新股的兴趣依然浓厚。其中,易世达买入前三均为机构席位,累计买入金额达1.34亿元,占当天该股总成交额的13.6%,排名第一的机构席位买入金额达到7537万元,折合股数超过1百万股。锐奇股份买入前三也同是机构席位,但金额不大,合计买入金额仅为3500万元左右。银河磁体和锦富新材则未见有机构买盘。涨幅最大的兴业证券则获得同行国泰君安证券的积极扫货,该席位昨天买入3200余万元外,其余则为营业部席位。

新股追踪

杭齿前进 一步到位连续后退

证券时报记者 高 兴

本周一杭齿前进(601177)超预期的创出今年以来沪市新股首日的最大涨幅117.85%;周二,杭齿前进跌停;周三即昨日,杭齿前进再跌5.05%,居沪市跌幅榜前列。该股3个交易日累计换手高达196%,是近期换手率最高的新股之一。

在大盘连续强劲上扬的情况下,杭齿前进上市后持续大跌,显示即使在向好的大市中,新股一步到位的涨势依然不会得到后市支持。

在上市首日强力买进杭齿前进的资金持续撤退。交易所的交易信息显示,首日的买入席位第一名华泰证券绍兴上大路营业部,近两天连续成为卖出席位第一名。上市首日的其他大买盘中,买入第二名宏源证券长沙韶山北路营业部,次日即成卖出第二名;买入第三名财通证券温岭东辉北路营业部,次日即居卖出第三位;买入第四名华泰证券常州东横街营业部,次日即成卖出第四名。不过,若是仓位全数清出,从交易额来看,这4大席位都略有盈利。

同样的,周二在跌停板买进的资金,在昨日纷纷割肉离场。银河证券北京阜成路营业部周二买入674万元,周三卖出609万元;兴业证券泉州市丰泽街营业部前日买入572万元,昨日卖出512万元。

不过,在连续两日的逆势下跌中,也有资金不断杀入抄底。银河证券南昌广场东路营业部先是在周二跌停时抄入,被套后,昨日继续大力买进。而该股上市第三天的持续下跌后引来更多资金试探性买入,国信证券深圳泰然九路营业部、光大证券海口国贸大道营业部等开始出现在买入席位中。

新股上市首日涨幅过大,后市风险比较明显。之前的沪市新股中涨幅居前的际华集团,上市两个月内连创新低,不过该股首日涨幅低于杭齿前进,上市4日内也没大跌,杭齿前进昨日最高股价都已经低于上市首日的最低价,显然将首日入场的持股者已全线套牢,前日入场的持股者也全线套牢。

晨鸣纸业 老龙头焕发第二春

齐鲁证券研究所 孙国东 朱 嘉

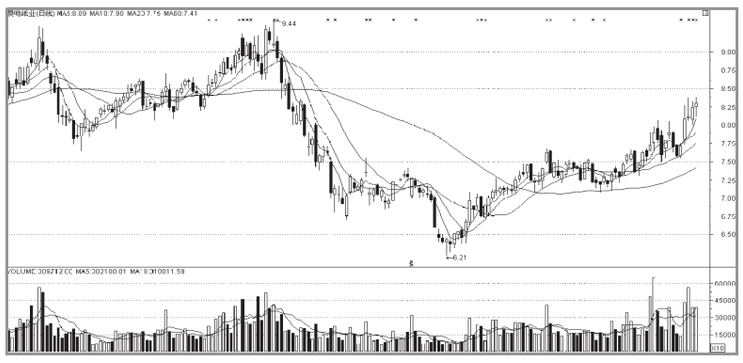
投资要点

● 公司前期的蛰伏是为了充分发挥并购的协同效应,目前内部管理各方面已经理顺,而且开始了以新建产能为主的第二轮扩张行动,公司将进入新的高速增长期。

● 湛江项目是公司打造"林纸一体化"产业链的战略重点,投产后公司有望摆脱资源瓶颈的束缚。此外,高档生活纸等其他项目也将增厚公司收益。

● 预计公司2010-2012年每股收益分别为0.52元、0.63元和0.76元。维持"增持"投资评级。

● 风险提示:原材料价格的波动;新项目建设进程的不确定性等。



蛰伏两年厚积薄发

前期通过一系列的收购整合,晨鸣纸业(000488)生产规模实现了跨越式增长,还通过并购完善了自身在全国范围内的生产布局。不过,快速的并购扩张也让公司背上了管理上的负担。经过近两年的管理整合后,我们认为公司内部管理的各方面已基本理顺,为第二次扩张奠定了良好基础。2011年,公司将进入新一轮扩张期,产能及原材料控制力将再上新台阶,公司的行业龙头地位将进一步凸显。公司此次扩张的新建产能达到了260万吨,其中木浆产能70万吨;造纸产能190万吨,造纸产能扩张近三分之二。对于属于制造业的造纸行业来说,产能的扩张是公司业绩增长的重要基础。

湛江项目寄予厚望

湛江项目是国务院批准的全国最大林纸一体化项目,预计耗资94亿元,拟建设70万吨木浆生产线,配套300万亩原料林基地,将成为公司打造"林纸一体化"产业链的战略重点。投产之后,公司的原材料控制力将得到极大提高,有望彻底摆脱资源瓶颈的束缚。

湛江项目(除速生林地外)包括70万吨木浆产能和45万吨高档文化纸产能,原先公司预计两个项目均将于2011年4月投产,但前期广东的台风及暴雨天气导致建设进程慢于之前的规划,目前正在赶工建设,可能投产时间会有所延迟。

目前公司拥有自有林地大概在230-240万亩左右。随着湛江及武汉地区林地建设的逐步深入,逐步开始贡献原材料的时候,公司将逐步将两地建设成为本部之外的生产基地。

其他业务前景广阔

公司目前开始介入高档生活纸领域,符合行业发展趋势,该项目也将成为公司后期的业绩增长点。高档生活纸的公告产能为6.8万吨,而实际产能将有望达到10万吨,公司预计于今年年底建成投产,因公司之前无此类产品,试车所需时间无法确定,需及时跟踪,建设地为寿光本部。其他项目,白卡纸产能40万吨,行业情况良好,2011年仍将保持良好的盈利能力。80万吨定量铜版纸项目也将于2011年4月建成投产,产品的差异性将保证项目有一定的盈利能力;60万吨涂布白牛卡纸项目将于2012年5月建成投产,公司将避开与玖龙、理文的正面竞争,进入细分市场,盈利能力有望超过原有箱板纸业务。

盈利预测与评级

我们预计公司2010、2011和2012年的营业收入分别为170.60、211.77和253.79亿元,对应各年的每股收益分别为0.52、0.63和0.76元。目前造纸行业重点公司2010年的平均市盈率为28倍,我们认为可以给予公司2010年18-20倍市盈率,据此计算其合理价格区间为9.36-10.40元,维持公司"增持"的投资评级。

投资评级

机构扫货 新民科技强势涨停

异动表现:受棉价疯涨、化纤产品价格联动影响,以化纤丝产品为主营的新民科技(002127)昨日得到市场资金追捧,该股早盘略高开后即展开快速拉升,盘中反复较大,但尾盘终以涨停报收。

点评:公司是以化纤纺丝、织造为主业,印染、服装、纺织助剂、贸易等多元发展的综合性股份制企业,受行业景气提升影响,于10月11日刊登了三季度业绩修正预告,三季度毛利率比二季度毛利率环比增加11个百分点左右,大大超出原有预计。从近期市场来看,棉花价格呈疯涨态势,从而导致粘胶、涤纶等可部分替代棉花的化纤产品价格也得到了提升,公司未来业绩依然可期。

公司于5月实施了非公开发行,所募资金项目即年产20万吨差别化纤维涤纶长丝生产线建设项目将是公司其未来业绩亮点。

公开交易信息显示,昨日有三家机构席位联合入驻,合计买入5600多万元,从技术上看,该股呈价升量增态势,后市仍可积极关注。

利好刺激赛马实业展龙头风范

异动表现:昨日受利好消息刺激,赛马实业(600449)开盘即快速攻至涨停,盘中大幅震荡,不过在尾盘攻至涨停,整体表现强于同类个股。

点评:受住建部、商务部等六部委联合下发在山东省和宁夏启动建材下乡试点工作的消息影响,赛马实业作为宁夏水泥龙头明显受益于此利好政策。中材集团和宁夏建材集团联合入主,更加提升了公司的实力。公司还通过资产重组吸收内蒙西水水泥,并购西水乌海与西水包头,使其业务向内蒙区域纵深发展。

二级市场上,该股7月21日因筹划重大资产重组事项开始停牌。9月28日,公司发布了通过新增股份换股吸收合并控股股东公告后股票复牌。该股在消息影响下连续两日一字涨停后以高位放量大阴展开调整。不过,这种调整的走势仅维持3个交易日。昨日该股再受利好影响以"T"字涨停,后市还可积极关注。

(恒泰证券 鲁晓君)

异动股扫描

STCN 证券时报网.中国
------www.stcn.com------
专家在线
[今日值班专家]
09:30--11:30 华林证券 殷海波 珠海博众 蔡 劲
13:00--15:00 长江证券 魏 国 国信证券 唐永华

专家在线 www.stcn.com 精彩回放

10月13日证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有三元顾问分析师喻荣、九鼎德盛分析师肖玉航、海通证券分析师陈洁彬、万和证券分析师钟旭。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:请问生益科技(600183)如何操作?

喻荣:生益科技目前走势稳健,大底已经筑成,12日高点11.14元为短期阻力,未来两日应能冲过,后市将继续稳步上行,目标12.30元。连接7月5日和9月30日的低点形成支撑线,此线不破,向上趋势不变;下破,则需减仓。

时报网友:长春燃气(600333)还能看多高?

肖玉航:近期,受季节性影响及北半球千年极寒传言引发抢煤大战之后,煤炭股带头烧热A股,随后燃气股再受资金追捧,长春燃气后市需看12.84元的压力位能否突破。

时报网友:请分析一下南玻A(000012)的走势。

肖玉航:10月11日公司收到证监会《关于核准中国南玻集团股份有限公司公开发行公司债券的批复》,核准公司向社会公开发行面值不超过20亿元的公司债券,批复有效期为6个月。该股经过小幅整理,昨日恢复强势,可暂持股。

时报网友:中煤能源(601898)如何操作?

喻荣:中煤能源已经连续六根阳线,从9.40元升到12.28元,目前进入前期密集区。短期面临两重阻力:一是前期解套盘;二是近期获利盘。未来1至2周将在12.50-11.20元间盘整。短线出局为佳。

时报网友:请问*ST合臣(600490)后市如何?

陈洁彬:从公开信息披露事项来看,*ST合臣中报业绩还没扭亏,存在一定的风险,短期有转让子公司的举措有望带来2958万元的收益。就目前的股价来说,不具备太大的成长空间,建议适当减仓。

时报网友:中天城投(000540)应该怎么操作?

钟旭:中天城投与政府合作的方式灵活,不能看成一般的房地产股票。走势上表现强劲,未来趋势看涨。

时报网友:请问宝胜股份(600973)节前买入,现亏10%以上,该如何操作?

钟旭:宝胜股份属于新能源概念,尤其是其超导电缆将是未来的一大增长点,建议中线持有,未来会有良好回报。

(唐 维 整理)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

股市风险难测。本版分析文章,纯属作者观点,并不代表本报编辑部意见,读者据此入市,风险自担。